



FUTUROS SOBRE DIVISAS: FX ROLLING SPOT FUTURES (xRolling™)

[inicio ▶](#)

FX FUTURES: FX ROLLING SPOT FUTURES (xRolling™)

[start ▶](#)

MEFF

BME X

xRolling Especificaciones Técnicas

ACTIVO SUBYACENTE DIVISA BASE / DIVISA COTIZADA	 EUR/USD	 EUR/CHF	 EUR/GBP	 GBP/USD	 GBP/CHF	 USD/CHF	 USD/CAD
NOMINAL DEL CONTRATO	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 GBP	10.000 GBP	10.000 USD	10.000 USD
VENCIMIENTO	Para cada Subyacente MEFF abrirá a negociación un único vencimiento. Este vencimiento será perpetuo.						
EXPRESIÓN DE LOS PRECIOS	Expresará cuantas unidades de la Divisa Cotizada se ofrecen/demandan por cada unidad de la Divisa Base.						
VARIACIÓN MÍNIMA DEL PRECIO DEL CONTRATO	USD 0,00001 USD 0,1	CHF 0,00001 CHF 0,1	GBP 0,00001 GBP 0,1	USD 0,00001 USD 0,1	CHF 0,00001 CHF 0,1	CHF 0,00001 CHF 0,1	CAD 0,00001 CAD 0,1

FORMA DE LIQUIDACIÓN

Por diferencias, siempre en Euros independientemente del par de Divisas cuyo Tipo de Cambio es subyacente:

- **Euro Divisa Base:** cálculos de pérdidas y ganancias directamente sobre la Divisa Cotizada aplicando precio de cierre del par como tipo de cambio.
- **Euro ni Divisa Base ni Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias sobre Divisa Cotizada. Posteriormente, se convertirá a Euros mediante el tipo de cambio Euro/Divisa Cotizada.
- **Euro Divisa Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias se realizarán directamente sobre el precio.

PRECIO DE LIQUIDACIÓN DIARIA

Precio de cierre del tipo de cambio subyacente, que será calculado por MEFF a las 17:00 EST (hora Nueva York), es decir, precio medio de las operaciones realizadas entre 16:59 y 17:00 EST. El Supervisor podrá establecer otro distinto basándose en las cotizaciones medias propuestas y el valor de estos pares en otros mercados durante este mismo periodo, en el caso de considerar que el precio no es representativo.

PRECIO DEL FORWARD

Se establecerá a las 17:00 EST, a partir del precio de cierre de MEFF y de las tasas de tipo de interés de las divisas subyacentes.

LIQUIDACIÓN DIARIA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Diariamente, en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el Precio de Referencia de la posición abierta, que será el precio de contratación del contrato (el día de contratación) o el precio de liquidación del día anterior.

LIQUIDACIÓN POR DIFERIMIENTO DEL VENCIMIENTO

Diariamente, a las 23:00 CET (*Central European Time*) se producirá la liquidación sobre la posición abierta a esa hora y en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el precio del forward.

HORARIO

De 00:00 a 23:00 CET, de lunes a viernes, excepto 25 de diciembre y 1 de enero.

NUEVOS TIPOS DE ÓRDENES

- La orden Stop tomará como referencia no el *LAST* del contrato sino el precio medio de la horquilla.
- Se creará un nuevo tipo de orden "*Book or cancel*", que permitirá mandar una orden solo pasiva, nunca agresiva.

ACTIVO SUBYACENTE DIVISA BASE / DIVISA COTIZADA	 AUD/USD	 AUD/JPY	 EUR/AUD	 EUR/JPY	 USD/JPY	 NZD/USD
NOMINAL DEL CONTRATO	10.000 AUD	10.000 AUD	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 USD	10.000 NZD
VENCIMIENTO	Para cada Subyacente MEFF abrirá a negociación un único vencimiento. Este vencimiento será perpetuo.					
EXPRESIÓN DE LOS PRECIOS	Expresará cuantas unidades de la Divisa Cotizada se ofrecen/demandan por cada unidad de la Divisa Base.					
VARIACIÓN MÍNIMA DEL PRECIO DEL CONTRATO	USD 0,00001 USD 0,1	JPY 0,001 JPY 10,0	AUD 0,00001 AUD 0,1	JPY 0,001 JPY 10,0	JPY 0,001 JPY 10,0	USD 0,00001 USD 0,1

FORMA DE LIQUIDACIÓN

Por diferencias, siempre en Euros independientemente del par de Divisas cuyo Tipo de Cambio es subyacente:

- **Euro Divisa Base:** cálculos de pérdidas y ganancias directamente sobre la Divisa Cotizada aplicando precio de cierre del par como tipo de cambio.
- **Euro ni Divisa Base ni Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias sobre Divisa Cotizada. Posteriormente, se convertirá a Euros mediante el tipo de cambio Euro/Divisa Cotizada.
- **Euro Divisa Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias se realizarán directamente sobre el precio.

PRECIO DE LIQUIDACIÓN DIARIA

Precio de cierre del tipo de cambio subyacente, que será calculado por MEFF a las 17:00 EST (hora Nueva York), es decir, precio medio de las operaciones realizadas entre 16:59 y 17:00 EST. El Supervisor podrá establecer otro distinto basándose en las cotizaciones medias propuestas y el valor de estos pares en otros mercados durante este mismo periodo, en el caso de considerar que el precio no es representativo.

PRECIO DEL FORWARD

Se establecerá a las 17:00 EST, a partir del precio de cierre de MEFF y de las tasas de tipo de interés de las divisas subyacentes.

LIQUIDACIÓN DIARIA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Diariamente, en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el Precio de Referencia de la posición abierta, que será el precio de contratación del contrato (el día de contratación) o el precio de liquidación del día anterior.

LIQUIDACIÓN POR DIFERIMIENTO DEL VENCIMIENTO

Diariamente, a las 23:00 CET (*Central European Time*) se producirá la liquidación sobre la posición abierta a esa hora y en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el precio del forward.

HORARIO

De 00:00 a 23:00 CET, de lunes a viernes, excepto 25 de diciembre y 1 de enero.

NUEVOS TIPOS DE ÓRDENES

- La orden Stop tomará como referencia no el *LAST* del contrato sino el precio medio de la horquilla.
- Se creará un nuevo tipo de orden "*Book or cancel*", que permitirá mandar una orden solo pasiva, nunca agresiva.

ACTIVO SUBYACENTE DIVISA BASE / DIVISA COTIZADA	 USD/MXN	 EUR/MXN	 USD/BRL	 EUR/BRL
NOMINAL DEL CONTRATO	10.000 USD	10.000 EUR	10.000 USD	10.000 EUR
VENCIMIENTO	Para cada Subyacente MEFF abrirá a negociación un único vencimiento. Este vencimiento será perpetuo.			
EXPRESIÓN DE LOS PRECIOS	Expresará cuantas unidades de la Divisa Cotizada se ofrecen/demandan por cada unidad de la Divisa Base.			
VARIACIÓN MÍNIMA DEL PRECIO DEL CONTRATO	MXN 0,0001 MXN 1,0	MXN 0,0001 MXN 1,0	BRL 0,00001 BRL 0,1	BRL 0,00001 BRL 0,1

FORMA DE LIQUIDACIÓN

Por diferencias, siempre en Euros independientemente del par de Divisas cuyo Tipo de Cambio es subyacente:

- **Euro Divisa Base:** cálculos de pérdidas y ganancias directamente sobre la Divisa Cotizada aplicando precio de cierre del par como tipo de cambio.
- **Euro ni Divisa Base ni Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias sobre Divisa Cotizada. Posteriormente, se convertirá a Euros mediante el tipo de cambio Euro/Divisa Cotizada.
- **Euro Divisa Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias se realizarán directamente sobre el precio.

PRECIO DE LIQUIDACIÓN DIARIA

Precio de cierre del tipo de cambio subyacente, que será calculado por MEFF a las 17:00 EST (hora Nueva York), es decir, precio medio de las operaciones realizadas entre 16:59 y 17:00 EST. El Supervisor podrá establecer otro distinto basándose en las cotizaciones medias propuestas y el valor de estos pares en otros mercados durante este mismo periodo, en el caso de considerar que el precio no es representativo.

PRECIO DEL FORWARD

Se establecerá a las 17:00 EST, a partir del precio de cierre de MEFF y de las tasas de tipo de interés de las divisas subyacentes.

LIQUIDACIÓN DIARIA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Diariamente, en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el Precio de Referencia de la posición abierta, que será el precio de contratación del contrato (el día de contratación) o el precio de liquidación del día anterior.

LIQUIDACIÓN POR DIFERIMIENTO DEL VENCIMIENTO

Diariamente, a las 23:00 CET (*Central European Time*) se producirá la liquidación sobre la posición abierta a esa hora y en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el precio del forward.


HORARIO

De 00:00 a 23:00 CET, de lunes a viernes, excepto 25 de diciembre y 1 de enero.

NUEVOS TIPOS DE ÓRDENES

- La orden Stop tomará como referencia no el *LAST* del contrato sino el precio medio de la horquilla.
- Se creará un nuevo tipo de orden "*Book or cancel*", que permitirá mandar una orden solo pasiva, nunca agresiva.

xRolling Contract Specifications

UNDERLYING BASE CCY./ QUOTED CCY.	 EUR/USD	 EUR/CHF	 EUR/GBP	 GBP/USD	 GBP/CHF	 USD/CHF	 USD/CAD
CONTRACT SIZE	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 GBP	10.000 GBP	10.000 USD	10.000 USD
EXPIRATION	For each underlying, MEFF will open to trading one maturity. The maturity will be perpetual with daily roll-over.						
PRICE QUOTATION	It will express how many units of the Quoted Currency are bided/asked per unit of Base Currency.						
MINIMUM PRICE MOVEMENT TICK VALUE	USD 0.00001 USD 0.1	CHF 0.00001 CHF 0.1	GBP 0.00001 GBP 0.1	USD 0.00001 USD 0.1	CHF 0.00001 CHF 0.1	CHF 0.00001 CHF 0.1	CAD 0.00001 CAD 0.1

SETTLEMENT

By cash-settlement of the difference always in Euros, regardless the Currency Pair:

- **If the Euro is the Base Currency**, profit and loss will be calculated directly on the Quoted Currency using the closing price of the pair as Currency Rate.
- **If the Euro is neither the Base Currency nor the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated on the Quoted Currency. Afterwards, this amount will be converted into Euros using the currency rate Euro/Quoted Currency.
- **If the Euro is the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated directly on the price.

DAILY SETTLEMENT PRICE

It will be the closing price of the underlying Currency Rate, which will be calculated by MEFF at 17:00 EST (New York time), which will be the average price of the transactions between 16:59 and 17:00 EST. If the Market Supervisor considers that this price is not representative, it could change the price based on the average quotations and the value of the pairs in other markets during this same period.

FORWARD PRICE

Established at 17:00 EST with the closing price calculated by MEFF and the interest rates of the underlying currencies.

DAILY SETTLEMENT OF PROFIT AND LOSS

Daily by cash-settlement of the difference between the Daily Settlement Price and the reference price, which will be the execution price (on trade date) or the previous Daily Settlement Price. Always in Euros.

MATURITY DEFERRAL SETTLEMENT

Daily, at 23:00 CET (*Central European Time*) in cash in Euros, for the difference between the Daily Settlement Price and the forward price for the open position at that time.

TRADING HOURS

From 00.00 to 23:00 CET, from Monday to Friday, excepting December 25 and January 1.

NEW ORDER TYPES

- The Stop Order will use as reference not the *Last* but the mid-price.
- We will incorporate a new "*Book or cancel*" order. This order will allow to send just passive orders, without hitting bid or offer.

UNDERLYING BASE CCY. / QUOTED CCY.	 AUD/USD	 AUD/JPY	 EUR/AUD	 EUR/JPY	 USD/JPY	 NZD/USD
CONTRACT SIZE	10.000 AUD	10.000 AUD	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 USD	10.000 NZD
EXPIRATION	For each underlying, MEFF will open to trading one maturity. The maturity will be perpetual with daily roll-over.					
PRICE QUOTATION	It will express how many units of the Quoted Currency are bided/asked per unit of Base Currency.					
MINIMUM PRICE MOVEMENT TICK VALUE	USD 0.00001 USD 0.1	JPY 0.001 JPY 10.0	AUD 0.00001 AUD 0.1	JPY 0.001 JPY 10.0	JPY 0.001 JPY 10.0	USD 0.00001 USD 0.1

SETTLEMENT

By cash-settlement of the difference always in Euros, regardless the Currency Pair:

- **If the Euro is the Base Currency**, profit and loss will be calculated directly on the Quoted Currency using the closing price of the pair as Currency Rate.
- **If the Euro is neither the Base Currency nor the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated on the Quoted Currency. Afterwards, this amount will be converted into Euros using the currency rate Euro/Quoted Currency.
- **If the Euro is the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated directly on the price.

DAILY SETTLEMENT PRICE

It will be the closing price of the underlying Currency Rate, which will be calculated by MEFF at 17:00 EST (New York time), which will be the average price of the transactions between 16:59 and 17:00 EST. If the Market Supervisor considers that this price is not representative, it could change the price based on the average quotations and the value of the pairs in other markets during this same period.

FORWARD PRICE

Established at 17:00 EST with the closing price calculated by MEFF and the interest rates of the underlying currencies.

DAILY SETTLEMENT OF PROFIT AND LOSS

Daily by cash-settlement of the difference between the Daily Settlement Price and the reference price, which will be the execution price (on trade date) or the previous Daily Settlement Price. Always in Euros.

MATURITY DEFERRAL SETTLEMENT

Daily, at 23:00 CET (*Central European Time*) in cash in Euros, for the difference between the Daily Settlement Price and the forward price for the open position at that time.

TRADING HOURS

From 00.00 to 23:00 CET, from Monday to Friday, excepting December 25 and January 1.

NEW ORDER TYPES

- The Stop Order will use as reference not the *Last* but the mid-price.
- We will incorporate a new "*Book or cancel*" order. This order will allow to send just passive orders, without hitting bid or offer.

UNDERLYING BASE CCY./ QUOTED CCY.	 USD/MXN	 EUR/MXN	 USD/BRL	 EUR/BRL
CONTRACT SIZE	10.000 USD	10.000 EUR	10.000 USD	10.000 EUR
EXPIRATION	For each underlying, MEFF will open to trading one maturity. The maturity will be perpetual with daily roll-over.			
PRICE QUOTATION	It will express how many units of the Quoted Currency are bided/asked per unit of Base Currency.			
MINIMUM PRICE MOVEMENT TICK VALUE	MXN 0.0001 MXN 1.0	MXN 0.0001 MXN 1.0	BRL 0.00001 BRL 0.1	BRL 0.00001 BRL 0.1

SETTLEMENT

By cash-settlement of the difference always in Euros, regardless the Currency Pair:

- **If the Euro is the Base Currency**, profit and loss will be calculated directly on the Quoted Currency using the closing price of the pair as Currency Rate.
- **If the Euro is neither the Base Currency nor the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated on the Quoted Currency. Afterwards, this amount will be converted into Euros using the currency rate Euro/Quoted Currency.
- **If the Euro is the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated directly on the price.

DAILY SETTLEMENT PRICE

It will be the closing price of the underlying Currency Rate, which will be calculated by MEFF at 17:00 EST (New York time), which will be the average price of the transactions between 16:59 and 17:00 EST. If the Market Supervisor considers that this price is not representative, it could change the price based on the average quotations and the value of the pairs in other markets during this same period.

FORWARD PRICE

Established at 17:00 EST with the closing price calculated by MEFF and the interest rates of the underlying currencies.

DAILY SETTLEMENT OF PROFIT AND LOSS

Daily by cash-settlement of the difference between the Daily Settlement Price and the reference price, which will be the execution price (on trade date) or the previous Daily Settlement Price. Always in Euros.

MATURITY DEFERRAL SETTLEMENT

Daily, at 23:00 CET (*Central European Time*) in cash in Euros, for the difference between the Daily Settlement Price and the forward price for the open position at that time.

TRADING HOURS

From 00.00 to 23:00 CET, from Monday to Friday, excepting December 25 and January 1.

NEW ORDER TYPES

- The Stop Order will use as reference not the *Last* but the mid-price.
- We will incorporate a new "*Book or cancel*" order. This order will allow to send just passive orders, without hitting bid or offer.



Plaza de la Lealtad, 1
Palacio de la Bolsa
28014 Madrid

info.xrolling@grupobme.es